Döviz Ticareti

Uluslararası işlemler,yabancı para birimini kullanmayı gerektirdiği sürece,paraların değişimi söz konusu olacaktır.Bu değişim için merkezi bir piyasa olmadığından,döviz ticareti ilgili taraflar arasındaki doğrudan haberleşmeye bağlıdır.Dolayısıyla,kurlar ile ticari kuralları resmi olarak belirlenmediğinden,piyasa kendine özgü bir özelliğe sahiptir ve zamanla oluşmuş prensipler ışığında çalışmaktadır.

Bu durum,dövizin uluslararası alanda önemli bir yere sahip olması özelliklerinden kaynaklanmaktadır.Çünkü,döviz hem para hem de mal olarak fonksiyon icra etmektedir.Döviz,özde ilgili yabancı parayı ihraç eden ülkede faiz oranı hareketleri,para arzı gibi parasal faktörlerle çok yakın ilişki içindedir.Dolayısıyla,bir para olarak döviz piyasası diğer piyasalardan önemli ölçüde farklılık gösterir.Diğer taraftan,döviz bir mal olarak da ele alınabilmektedir.Analitik çalışmalarda sorunun anlaşılmasını kolaylaştırılması,uygulamada mal piyasası prensiplerinin döviz piyasasında geçerli olması ve hukuksal açıdan döviz anlaşmalarının eşya veya mal hukukunun ilgili kısmında ele alınması bu yaklaşımın tutarlılığını artırmaktadır.

Bankalar,döviz ticaretini genellikle,uluslararası alanda para ticareti fonksiyonu gören ve ‘dealing room’ adlı birimlerle yapmaktadır.Benzer fonksiyonları gördüklerinden,dealer ile uluslararası para komisyoncuları (brokers) yakın bir ilişki içindedir.

Bankalar uluslararası işlemelere dolayısıyla döviz piyasasına doğrudan veya dolaylı olarak değişik şekillerde girmektedir.İlki,ticari bankalar yabancı paraları bireylerden ya da firmalardan alır ve satar.İkincisi,sabit kur rejimi dışında bankalar piyasada ‘aracı (market maker)’ rolü üstlenmektedir.Üçüncüsü,bankalar farklı para ve sermaye piyasası merkezleri arasında arbitraj işlemi yapmaktadır.Dördüncüsü,bankalar yabancı para birimleriyle belirlenmiş mevduat kabul etmekte ve kredi sunmaktadır.Son olarak,bankalar tahmin servisleri ve döviz yönetim hizmetleri sunmaktadır.Reel ilişkilerin finansal işlemlerini tamamlamaları ölçüsünde de bankalar döviz piyasasıyla ilişkiye girmektedir.

Bilgi Aktiflerini Kullanmaya Dayalı Hizmetler

Uluslararası bankalar,klasik hizmetleri yanında,uluslararası ticaret ve yatırım faaliyetlerinin genişlemesine paralel olarak,çok uluslu firmalara finansal konularda olduğu kadar,diğer konularda da danışmanlık veya yönetim hizmetleri sunmaktadır.Bu tür faaliyetler bankalar arasında büyük değişiklik gösterdiğinden,yaygın olanları ele alınacaktır.

Danışmanlık Hizmetleri

Uluslararası bankacılık konularında bilgi ve danışmanlık hizmetleri sağlama,birçok banka için son derece karlı alan olmuştur.Farklı uluslararası bankalar ülke riskinin değerlendirilmesine ilişkin sistemler konusunda bir dizi çalışma,döviz riskinin kontrolü konusunda tavsiyeler,dünyanın farklı bölgelerinde iş yapma gibi uzmanlık gerektiren birçok konuda mektup şeklinde aralıklarla çıkan yayın gönderme hizmetlerini sağlamaktadır.

Bankaların danışmanlık yaptığı alanlardan biri de,birleşme ve ele geçirme olayıyla ilgilidir.Özellikle,formel dökümanların hazırlanması ve bu konuyla ilgili olarak yürürlükte bulunan hukuksal kurallar konusunda bankaların uzmanlıkları önemli boyutlara ulaşmıştır.

Finansal sorunların farklılığı ve sonsuzluğu,bankaların uzun dönemli finansal işletme stratejileri alanında danışmanlık yapma fırsatını artırmaktadır.Finansal ağırlıklı konularda yapılacak danışmanlığın banka ve müşterisi arasında yakın bir ilişkiyi gerekli kılması,danışmanlığın boyutunu genişletmektedir.

Diğer taraftan,bankalar son derece geniş uluslararası bankacılık ağı yardımıyla,tüm müşterilerine ihracat ya da doğrudan yatırım yoluyla yurt dışındaki işlemlerini veya faaliyetlerini genişletme ve yeni alanlar bulma konularında yardımcı olabilir.

Bankaların ülke riskiyle ilgili değerlendirmeleri,özellikle müşterileri olan çok uluslu firmalar veya ilgili ülkeyle ticari yahut yatırım ilişkisine girecek,özellikle orta ölçekli yerel firmalar açısından son derece önemlidir.Çünkü,firmalar bankaların derlediği bu bilgiler ışığında ekonomik ilişkilerinin geleceğini planlamaktadır.

Bazı bankalar da,belirli faaliyet alanlarında uzmanlaştığından,bu konularda faaliyet gösterecek firmalara detaylı bilgi sunabilmektedir.Özellikle sektörel analizlerde uluslararası bankaların çoğu farklı uzmanlıklara sahip olduğundan,müşterilerine bu konuda tüm bilgileri sağlayabilmektedir.Bu nedenle,birçok uluslararası banka,endüstri mühendisinden finans mühendisliğine kadar,sektörel analizde değişik noktaların detaylı şekilde incelenebilmesi için gerekli uzman elemanları istihdam etmek zorunda kalmıştır.Avrupa ülkeleri açısından ihracat büyük önem arzettiğinden,özellikle Avrupa kökenli bankalar uluslararası ticaretle ilgili özel yöntemlerle ilgilenen ayrı birimleri oluşturmuştur.

Yönetim Hizmetleri

Bankalar daha önceden de belirtildiği gibi,uluslararası finansal aracı fonksiyonu görmektedir.Finansman işleminin ve aracılık sürecinin uluslararası boyut kazanması,uluslararası finansal yönetimin ilgi alanlarını genişletmektedir.Genel olarak,uluslararası finansal yönetim tahmin,pasif,aktif,döviz risklerinin yönetimi ile performans değerlendirme ve kontrolünü içermektedir.

Tahmin işlemi,uluslararası finansal çerçevede fiyatların,enflasyon oranlarının,faiz oranlarının ve döviz kurlarının tahminiyle ilgilidir.Aktif yönetimi,yurt içinde ya da yurt dışında değişik para birimleri cinsinden bir dizi işlemin (nakit yönetimden uluslararası yatırım bütçelerine) yönetimini ifade etmektedir.Pasif yönetimi,değişik para birimleri ve piyasalar kullanılarak oluşturulan kısa ve öz dönemli borçlanmaların yönetimi anlamına gelmektedir.Döviz kuru değişikliklerinin bilanço,gelir ve nakit akımları üzerindeki etkilerinin ölçümü ile bu risklerin yönetimi,döviz risklerinin yönetimi başlığı altında ele alınmaktadır.Son yönetim türünün ilgi alanı ise,değişik ekonomik birimler için muhasebe teknikleriyle ilgili bilgiler sunmaktadır.Finansal piyasalarda aksak rekabet şartlarının geçerli olması,bu tür yönetim hizmetlerinin önemini daha da artırmaktadır.

Uluslararası bankalar,sahip oldukları geniş yabancı şube veya diğer bankacılık birimleri ağı nedeniyle,kişilerin ve firmaların ellerindeki fonların etkin bir şekilde yönetimini gerçekleştirilebilmektedir.Yönetime konu olacak aktifler ve yönetim alanlarının büyük ölçüde değişiklik göstermesine rağmen,en göze çarpanları kısaca şöyle açıklanabilir:

- Kişiler ya da firmaların fonlarının yönetimini bankaya bırakmalarının nedenleri şunlar olabilir:Riskli yatırımlardan kaçınma,yurt dışından bilgi sağlama güçlülükleri,yatırım imkanlarından habersizlik,karar,sürat,esneklikten yoksunluk,rahatlık ve uzman bankacılara duyulan görev.Bu tip yönetim pratiğiyle yatırım danışmanlığı birbirinden farklıdır.Birinci tip hizmette tüm insiyatif bankadayken,ikincisinde çerçeveyi müşteri belirlemekte,banka buna uygun olarak hizmet sunmaktadır.Konunun önemi ve risklerin varlığından dolayı taraflar arasında yazılı bir anlaşma yapılmaktadır.Böylece özellikle müşterisinin kaybı minimuma indirilebilmektedir.

- Uluslararası yatırım ile bankacılığın uluslararasılaşması arasındaki ilişki dikkate alındığında özellikle Avrupa,Amerikan ve Japon bankaları açısından çok uluslu portföy yönetimi,büyük bankaların,endüstriyel firmaların ve sahip oldukları değişik uluslara ait aktiflerin sağlayacağı karı artırmayı isteyen özel yatırımcıların global yatırım ihtiyacını karşılamaya yöneliktir.Uluslararası alanda faaliyet gösteren bankaların yoğun bir rekabete girdikleri portföy yönetimi,bireysel yatırımcılar ve firmalar için borsa yatırımları sunma şeklinde tanımlanabilir.Bununla birlikte,bu hizmet son derece geniş faaliyet alanını kapsamaktadır.Mesela,hisse senetlerinin pazarlanması,dağıtımı ve yönetimi,tahvillerin korunması,elde edilmesi,transferinin sağlanması,yatırım danışmanlığı ile yönetimi gibi hizmetler portföy yönetimi altında müşterilere sunulmaktadır.

Bankaların yatırım yönetimi faaliyetinde 1980’li yıllarda yeni bir fırsat çıkmıştır.Bu fırsatta offshore fonların önemli boyutlara ulaşması etkili olmuştur.1970’lerde genel olarak ekonomik trendin petrol krizleri ve finansal krizler uluslararası özellik kazanması,fon yönetim faaliyetleri ile yatırım danışmanlığı veya vekilliği faaliyetlerinin uluslararası düzeye yönelmesi zorunlu hale getirmiştir.Uluslararası uzmanlığı,tecrübesi,bağlantısı ve prestiji iyi olan bankalar,bu tür faaliyetleri daha etkin bir şekilde sunabilmektedir.

- Uluslararası düzeyde faaliyette bulunan firmalar farklı ülkelerde faaliyette bulunduklarından,fonların giriş ve çıkışlarında bazı belirsizliklerle karşılaşmaları son derece normaldir.İşlem maliyetleri,değişik paranın konvertibilite derecesindeki farklılıklar,kaçınılmaz politik ve döviz riski gibi faktörler,likit dengelerin işlem yapılan her parayı kapsayacak şekilde düzenlenmesini gerekmektedir.Bununla birlikte,etkin bir uluslar arası para yönetimi,bu kısıtlamalar altında,hem kısa vadeli yatırımları gerçekleştirebilmeyi,hem minimum maliyetle para piyasası araçlarına sahip olup maksimum gelir elde etmeyi hem de yapılması gereken uluslararası ödemeleri aksatmamayı sağlayıcı özellikte olmalıdır.Ayrıca,nakit yönetimini zamanlama,güven ve fayda maliyet ilişkisine gerekli önemi vermelidir.Bankalararası ödemeler ve haberleşme mekanizmalarının varlığı,bankaların iyi bir şekilde planlanmış nakit yönetimi programlarına sahip olmalarını mümkün kılmaktadır.

Bu özellikte bir uluslararası para yönetimi,alım-satım-yatırım ve kredilerin anahtar paralarla belirlenmesi durumunda azaltılabilir.Bu ise,merkezleştirilmiş bir para yönetiminin uygulanmasıyla başarılabilir.Geniş bankacılık ağına sahip uluslararası bankalar,tüm bu sorunları,sahip oldukları uluslararası özellikteki üstün finansal bilgi aktifleri sayesinde kolayca çözebilme gücüne sahiptir.

- Bankalar müşterilerinin gelir vergisi yönetimini de üstlenebilmektedir.Bu hizmet,müşterilerin vergi işlemlerini,zamanında ve uygun şekilde yerine getirmek olduğu kadar,müşterinin vergisini minimumlaştıracak çözüm yolları önermek şeklinde de sunulabilmektedir.